

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	10/04	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,065.35	(0.4)	1.2	0.9	5.8
GTGD (tỷ đồng)	15,048				
VN30 (điểm, %)	1,077.41	(0.1)	2.9	1.1	7.2

Các chỉ số

	10/04	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	2.93	(0.0)	(0.9)	(1.6)	(1.7)
TPCP 3 năm (% , đcb)	#N/A Failed to aggregate	0.0	(0.8)	(1.5)	(1.6)
VND/USD (%)	23,447	0.0	0.7	0.0	0.8
VND/JPY (%)	17,569	0.9	0.6	0.7	1.8
VND/EUR (%)	25,506	0.3	(1.3)	(1.2)	(1.1)
VND/CNY (%)	3,406	0.1	0.7	1.7	0.6
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	3.40	(0.0)	(0.3)	(0.1)	(0.5)
WTI (USD/thùng, %)	79.93	0.2	4.2	3.3	(0.4)
Vàng (USD/oz, %)	84.33	0.2	1.9	2.0	(1.8)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
KBC	50.0	KOS	(32.9)
HPG	22.0	MWG	(27.5)
VHM	17.6	GAS	(20.7)
HAH	11.0	ACB	(18.4)
DGW	11.0	FPT	(17.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HDB	51.6	HPG	(108.7)
SSI	44.6	STB	(73.3)
VND	21.4	KDH	(61.5)
VRE	16.8	VPB	(33.7)
PLX	13.1	DGC	(19.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	6.9	Dược & sinh học	(1.7)
Hàng không thiết yếu	4.7	Dịch vụ viễn thông	(1.7)
Dịch vụ thương mại	2.5	Truyền thông & giải trí	(1.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thị trường giảm giá?

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền:** Giá trị giao dịch tiếp tục tăng
- Fundflow:** Áp lực rút vốn quay trở lại

KIS ước tính lợi nhuận doanh nghiệp

	LNHĐ (Tỷ đồng)	LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)
2018	191,785	119,519	29.7	15.2	2.7	13.6	17.7
2019	238,659	144,922	24.2	13.8	2.4	11.0	17.4
2020	270,014	151,973	49.7	11.7	1.9	9.4	16.2
2021	304,264	177,159	18.7	9.8	1.6	8.5	16.4

Lưu ý: Dữ liệu tính toán của KIS bao gồm 35 công ty, chiếm 58% lợi nhuận của tổng số doanh nghiệp niêm yết (VN Index) dựa trên mức thu nhập trung bình 3 năm qua

KIS ước tính chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2020	2021	2022
GDP (% n/n)	5.0	7.7	13.7	5.9	2.9	2.6	8.0
Cán cân thương mại (tỷ USD)	1.4	0.8	(5.8)	(4.4)	(19.7)	(4.6)	(11.2)
CPI (% n/n, TB)	1.9	3.0	3.3	4.4	3.2	1.8	3.2
Tín dụng (%)	4.1	8.5	10.5	12.9	12.2	13.0	12.9
VND/USD (tb)	22,837	23,139	23,712	23,658	23,126	22,790	23,650
GDP Mỹ (% n/n)	1.1	(0.9)	2.6	1.1	2.1	5.7	2.1
GDP Trung Quốc (% n/n)	4.3	0.3	3.9	4.3	3.0	8.1	3.0

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Thị trường giảm giá?

Thị trường chứng khoán duy trì xu hướng giảm trước áp lực bán ra trên nhóm cổ phiếu Bất động sản.

Đóng cửa, chỉ số VNIndex giảm 0.41%, đóng cửa ở mức 1,065 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch đạt 842 triệu cổ phiếu/15,048 tỷ đồng, tăng tương ứng 5%/12% so với trung bình tuần trước.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị ròng 305 tỷ đồng trên HSX. Họ bán mạnh HPG, STB và KDH với giá trị ròng lần lượt là 108 tỷ đồng, 73 tỷ đồng và 61 tỷ đồng.

Bất động sản có diễn biến xấu với tâm điểm là CEO (-1.96%), DXG (-1.84%), NVL (-0.75%), PDR (-2.22%), SCR (-1.28%), VHM (-1.78%) và VIC (-1.10%).

Một số cổ phiếu cấu thành chỉ số VN30Index giảm hơn 1% như HPG (-2.36%), BID (-2.08%), GAS (-1.68%), VCB (-1.11%) và PLX (-1.06%)

Ngược lại, dòng tiền đổ vào Chứng khoán cụ thể là BVS (+0.50%), FTS (+0.73%), SHS (+9.47%), VDS (+6.98%) và VND (+0.63%).

Dựa vào phiên giảm điểm thứ ba, chỉ số VNIndex cho thấy rủi ro giảm điểm đang gia tăng. Đáng chú ý, chỉ số đóng cửa dưới đường trung bình động 10 kỳ. Điều đó có nghĩa là các tín hiệu mất đi sự đồng thuận. Do đó, nhà đầu tư nên cẩn thận nếu thị trường vẫn cho thấy những tín hiệu tiêu cực.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền

Giá trị giao dịch tiếp tục tăng

► Thống kê thị trường

Trong tuần trước, hoạt động giao dịch không thay đổi đáng kể, ghi nhận ở mức 57 triệu chứng quyền. Tuy nhiên, giá trị giao dịch duy trì ở mức cao, ghi nhận ở mức 54 tỷ đồng khi giai đoạn phục hồi hiện hữu trên thị trường cơ sở. Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, chứng quyền có tài sản cơ sở là STB, HPG, và VHM tiếp tục thu hút phần lớn hoạt động giao dịch, chiếm hơn 70% tổng giá trị giao dịch. Với mã chứng quyền, CSTB2225 (-5.5%), CHPG2225 (+9.6%), và CSTB2224 (-7.1%) ghi nhận hoạt động giao dịch lớn nhất.

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Với hoạt động giao dịch khối ngoại, hoạt động mua và bán không đáng kể. Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, khối ngoại tập trung vào những mã chứng quyền có tài sản cơ sở là HPG, chiếm khoảng 76% tổng giá trị giao dịch, tiếp đến là VRE và MBB.

Với mã chứng quyền, MBB2303 (-2.4%), CVIB2201 (-2.9%), và CFPT2303 (-4.2%) thu hút phần lớn lực cầu ngoại trong khi áp lực bán tập trung chủ yếu trên CHPG2227 (+6.8%) và CVRE2219 (-13.3%).

Fundflow

Áp lực rút vốn quay trở lại

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Lực cầu ngoại đã suy giảm, áp lực bán chiếm ưu thế với giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 783 tỷ đồng.

Cụ thể, áp lực bán phần lớn tập trung trên lĩnh vực Tài chính và TD thiết yếu khi STB, VND, SSI, VNM, và MSN bị bán ròng mạnh. TD không thiết yếu cũng chịu ảnh hưởng tiêu cực từ hoạt động bán ròng, chủ yếu đến từ PNJ. Ở chiều ngược lại, lực

cầu ngoại tiếp tục tập trung trên lĩnh vực Bất động sản và Nguyên vật liệu, chủ yếu tập trung trên VIC, VRE, NLG, HPG, và HSG.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Đông Nam Á bị rút vốn trong tuần trước, ghi nhận ở mức 12 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn phần lớn bị rút khỏi các ETFs chủ đạo tại Singapore. Ngoài ra, Việt Nam cũng chịu ảnh hưởng tiêu cực từ áp lực rút vốn. Tuy nhiên, hoạt động rút vốn tại Đông Nam Á đã phần nào hạ nhiệt khi lực cầu quay trở lại trên các ETFs chủ đạo tại Indonesia.

Áp lực rút vốn quay trở lại Việt Nam, ghi nhận ở mức 2 triệu USD. Mặc dù Việt Nam thu hút dòng vốn ở mức cao trong 4 tuần qua, nhưng lực cầu chỉ tập trung trên Fubon ETF trong khi các ETFs chủ đạo khác tiếp tục bị rút vốn hoặc không thu hút dòng vốn. Đáng chú ý, các ETFs đóng góp tích cực cho hoạt động hút vốn 6 tháng vừa qua đã bắt đầu bị rút vốn hoặc lực cầu đã giảm mạnh trong tuần trước, ví dụ như VFMVN Diamond, VNFin Lead, VFMVN30 ETF, và KIM Growth VN30 ETF. Ngoài ra, trong tuần trước, áp lực rút vốn tuy thấp nhưng đã bắt đầu lan rộng sang các ETF chủ đạo khác. Trong trường hợp này, dòng vốn vào Việt Nam vẫn chưa có dấu hiệu ổn định trở lại và áp lực rút vốn vẫn có thể xuất hiện trong những tuần kế tiếp.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
12/04/2023	30/05/2023	API	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
12/04/2023	16/05/2023	APS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
12/04/2023	20/05/2023	CCA	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
12/04/2023		EIN	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
12/04/2023	11/05/2023	HTL	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
12/04/2023	23/05/2023	IDJ	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
12/04/2023		STS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
12/04/2023		VIC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/04/2023	11/05/2023	BCA	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/04/2023	26/05/2023	BWA	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (450/cp)	4.50%	450
13/04/2023		BWA	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/04/2023		CDH	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/04/2023	27/04/2023	DGC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
13/04/2023	27/04/2023	GDT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
13/04/2023	25/04/2023	KTW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (740/cp)	7.40%	740
13/04/2023		MES	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/04/2023	12/05/2023	NAS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/04/2023		ONW	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/04/2023	13/05/2023	PGN	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/04/2023	28/04/2023	QHD	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/04/2023		TFC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		

13/04/2023	12/05/2023	TMP	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông
13/04/2023	12/05/2023	VHC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông
14/04/2023		BLN	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
14/04/2023		CMM		Đại hội Đồng Cổ đông
14/04/2023		CMX	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông
14/04/2023	16/05/2023	FIT	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông
14/04/2023		LUT	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
14/04/2023		NGC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
14/04/2023	12/05/2023	TEL	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông

- **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**
 - MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
 - Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
 - Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
 - CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.
- **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với ngành trong 12 tháng tới**
 - Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
 - Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
 - Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2023 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.